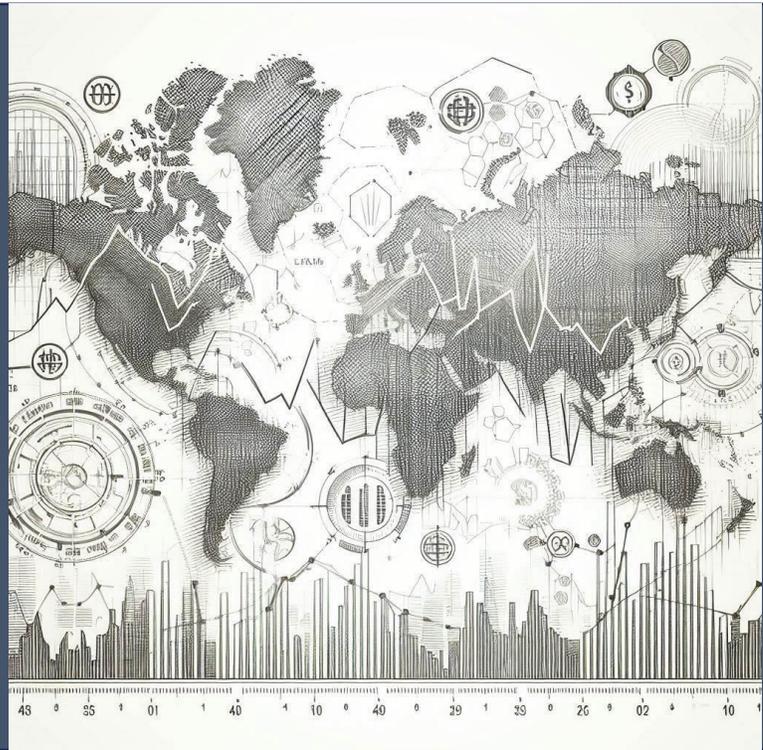


# Informe Diario Fondos de Inversión Colectiva.

Lunes, 23 de septiembre de 2024



## Gerencia de Fondos de Inversión Colectiva

Jairo Alonso Gonzalez Melo  
Gerente de FICs

Daniel Felipe Lombana Gutiérrez  
Trader de FICs

Isabella Mejía Silva  
Estudiante en práctica de FICs

## Área de investigaciones económicas de Bancóldex.

Ana María Rodríguez Pulecio  
Ejecutiva de análisis económica

Brandon Camilo Arboleda Garzón  
Analista económico



Síguenos en nuestras redes sociales



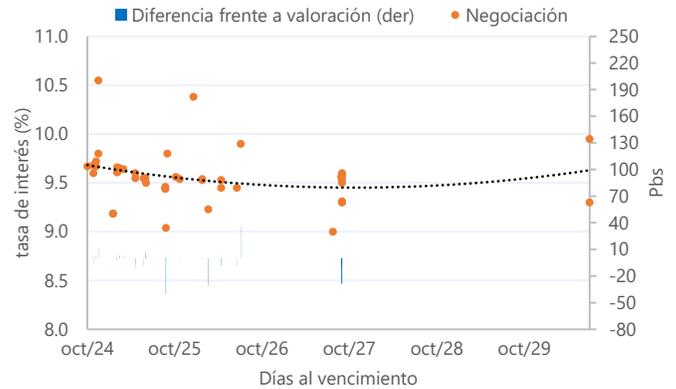
## Comportamiento del mercado colombiano

El Consejo Gremial manifestó que la propuesta de presupuesto proyectada para 2025 equivale al 29,4% del PIB, una cifra comparable al presupuesto implementado durante la crisis del COVID-19. Además, se destaca un aumento del 6,2% en los gastos de funcionamiento y un incremento del 19% en el servicio de la deuda, mientras que la inversión sufriría una reducción del 17%. El Consejo concluyó que no resulta conveniente una nueva reforma tributaria, señalando que la actual Ley Tributaria no está orientada hacia la reactivación económica.

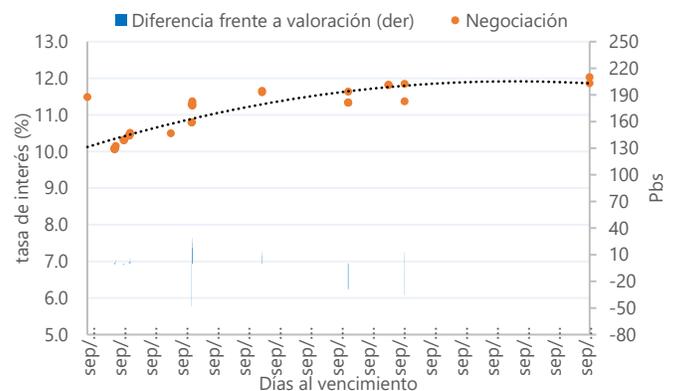
En el mercado de deuda corporativa, se presentaron negociaciones en primarios por 548.425 millones. De esta cantidad, 436.925 millones correspondieron a títulos en tasa fija, lo que equivale al 79.67%. Por otro lado, 111.500 millones se realizaron en títulos en IBR lo que equivale al 20.33% del total negociado. Además, es de destacar que las tasas de interés a un año se encuentran actualmente alrededor del 9.74%. El mayor emisor para el mercado de primarios fue Banco Itaú, representando el 39% del total negociado; seguido de Banco Davivienda con el 17%.

En el mercado secundario, se negociaron en tasa fija 138.739 millones, presentando valorizaciones en promedio de 3.75 pbs. Por otra parte, el mercado en IPC se negoció por un monto de 165.807 millones, sin mayor variación en el promedio de la curva de rendimientos. Finalmente, se negociaron papeles en IBR por un monto de 29.058 millones y se valorizaron 13.19 pbs en la curva de rendimientos.

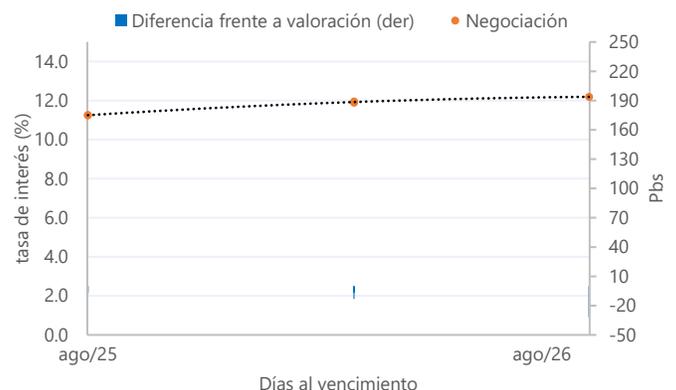
### Negociación de tasa fija



### Negociación de IPC



### Negociación de IBR



## Noticias del día

- Los índices PMI en Estados Unidos se deterioraron en septiembre. El PMI manufacturero se mantuvo en zona de contracción por tercer mes consecutivo (por debajo de 50 puntos) al ubicarse en 47,0 puntos, en contra de la expectativa de una reducción del ritmo de contracción hasta 48,6 puntos y por debajo de los 47,9 del mes anterior. La caída del PMI manufacturero se dio por un deterioro generalizado de sus componentes, las nuevas órdenes, la contratación y las expectativas de las empresas. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 55,4 puntos, por debajo de los 55,7 puntos en agosto, pero mejor al esperado por el promedio de analistas que lo veían en 55,2 puntos. El ligero deterioro del PMI de servicios fue causado por un menor nivel de pedidos. Así las cosas, el PMI compuesto (que computa ambos sectores) se desaceleró ligeramente hasta ubicarse en 54,4 puntos, por debajo de los 54,6 puntos en agosto, aunque menos que la desaceleración que esperaba el promedio de analistas que veían una reducción hasta los 54,3 puntos. El índice compuesto pone en evidencia el inicio del ciclo de desaceleración económica, pero demuestra la expectativa de un aterrizaje suave de la economía norteamericana.

- En Europa, los índices PMI se deterioraron en septiembre. El PMI de fabricación aceleró nuevamente su ritmo de contracción al ubicarse en 44,8 puntos, por debajo de los 45,7 puntos que esperaba el promedio de analistas y los 45,8 puntos del mes anterior. Cabe resaltar que el PMI manufacturero completa así un más de dos años en zona de contracción. Por su parte, el PMI de servicios se ubicó en 50,5 puntos en septiembre, por debajo de los 52,3 puntos que esperaba el promedio de analistas y de los 52,9 puntos en agosto. Así las cosas, el indicador compuesto, que computa ambos sectores, cayó en zona de contracción por primera vez en siete meses al ubicarse en 48,9 puntos, por debajo de los 51,0 puntos del mes pasado.

Por componentes, las nuevas órdenes, la producción, la confianza del consumidor y las nóminas se redujeron frente al mes anterior en el indicador compuesto. Las cifras elevan la incertidumbre de la actividad económica en los siguientes meses. Así las cosas, la probabilidad de un recorte de la tasa en octubre aumentó de 25% a 42%, mientras que el recorte de diciembre se sigue descontado con seguridad.

- En Colombia, se conocieron los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera de Fedesarrollo. El promedio de analistas espera que la inflación se desacelere hasta 5,87% a/a en septiembre, desde la de 6,12% a/a en el mes anterior. El proceso de desaceleración de la inflación continuará a lo largo del segundo semestre hasta ubicarse en 5,6% en diciembre, por debajo de la expectativa de 5,7% de la encuesta anterior. En cuanto al crecimiento, el consenso espera que el PIB crezca 1,8% en el consolidado de 2024, sin cambios frente a la encuesta de agosto y que consolida una recuperación frente al bajo crecimiento de 0,6% en 2023, pero aún por debajo del crecimiento potencial. Con lo anterior, y consistente con las sendas esperadas de inflación y crecimiento, los analistas consideran que el Banco de la República continuará con la senda de descensos de la tasa de interés hasta ubicarla en 8,75% en diciembre, 25 pbs por encima de la expectativa de 8,50% en agosto.

### Resumen de mercados

	23-sep-24	20-sep-24	Variación Diaria
<b>Dow Jones</b>	42117,9	42063,4	<b>0,13%</b>
<b>S&amp;P 500</b>	5715,5	5702,6	<b>0,23%</b>
<b>Euro Stoxx 50</b>	4885,6	4871,5	<b>0,29%</b>
<b>Brent (US/Barril)</b>	73,9	74,5	<b>-0,78%</b>
<b>WTI (US/Barril)</b>	70,4	71,9	<b>-2,13%</b>
<b>USDCOP</b>	\$ 4.157,00	\$ 4.151,50	<b>0,13%</b>



Síguenos en nuestras redes sociales



### Precios de negociación de Petróleo Brent



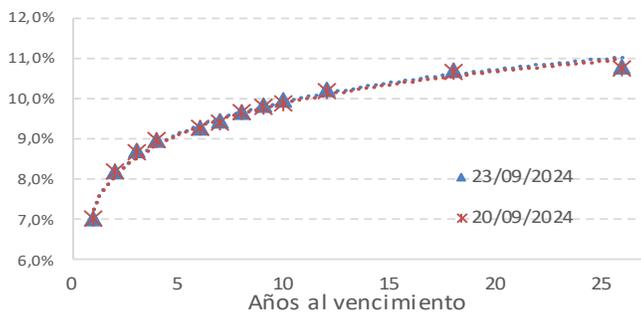
Fuente: Bloomberg

### Precios de Cotización Intradía del dólar Spot



Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en pesos



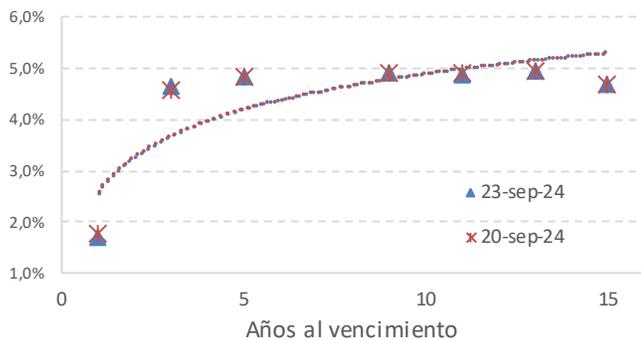
Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en pesos

TES Tasa Fija	23/09/2024	20/09/2024	Var. Diaria pbs
TES 6 1/4 11/26/25	7,00%	7,00%	0,0
TES 7 1/2 08/26/26	8,16%	8,18%	-2,5
TES 5 3/4 11/03/27	8,71%	8,66%	4,8
TES 6 04/28/28	8,98%	8,96%	1,8
TES 7 3/4 09/18/30	9,28%	9,25%	3,0
TES 7 3/4 03/26/31	9,45%	9,41%	4,9
TES 7 06/30/32	9,65%	9,65%	0,0
TES 13 1/4 02/09/33	9,83%	9,79%	4,8
TES 7 1/4 10/18/34	9,96%	9,87%	9,0
TES 6 1/4 07/09/36	10,22%	10,18%	3,5
TES 9 1/4 05/28/42	10,67%	10,63%	4,1
TES 7 1/4 10/26/50	10,77%	10,73%	3,9

Fuente: Bloomberg

### Curva de TES en UVR



Fuente: Bloomberg

### Variaciones de los TES en UVR

UVRs	23/09/2024	20/09/2024	Var. Diaria pbs
COLTES 3 ½ 05/07/25	1,70%	1,79%	-8,7
COLTES 3.3 03/17/27	4,67%	4,61%	5,5
COLTES 2 ¼ 04/18/29	4,85%	4,85%	0,0
COLTES 3 03/25/33	4,92%	4,94%	-2,0
COLTES 4 ¼ 04/04/35	4,91%	4,92%	-1,0
COLTES 3 ¼ 02/25/37	4,96%	4,97%	-0,9
COLTES 3 ¼ 06/16/49	4,70%	4,70%	0,3

Fuente: Bloomberg

"El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen".



Síguenos en nuestras redes sociales

